

Trabajo Fin de Grado

Reorganización del sistema financiero español:

Un análisis de la fusión del banco Popular

Reorganisation of the Spanish financial system:
An analysis of the Popular bank merger

Autora:

Cristina Pilar Ribote Tomás

Directora:

Aurora Sevillano Rubio

Facultad: Universidad de Zaragoza

Grado Economía

2018-2019

Autora: Cristina Pilar Ribote Tomás.

Directora: Aurora Sevillano Rubio.

Título del trabajo: Reorganización del sistema financiero español: Un análisis de la fusión del banco Popular/ Reorganisation of the Spanish financial system: An analysis of the Popular bank merger.

Titulación: Economía.

Resumen

Tras haber superado la crisis económica, surge nueva normativa macroprudencial con la finalidad de no volver a una profunda crisis financiera o de liquidez. Además, se crea el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB) con el objetivo de una incorporación del riesgo de liquidez, un aumento de la calidad de los recursos propios, un ratio de apalancamiento y colchones de conservación de capital y anticíclico. En este contexto, se produce un proceso de fusión por absorción, del Banco Santander al Banco Popular, siendo el primero el que absorbe y el segundo el absorbido. Este proceso de integración es común en estos últimos tiempos. Este trabajo versa sobre la fusión del Banco Popular.

Abstract

After having overcome the economic crisis, new macroprudential regulations emerge with the aim of not returning to a deep financial or liquidity crisis. In addition, Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) was created with the objective of incorporating liquidity risk, an increase in the quality of equity, a leverage ratio and buffer capital and countercyclical buffer. In this context, there is an absorption of Santander bank to Popular bank, obtaining a merger by absorption process in which Santander absorbs and Popular is absorbed. This process of integration very common in recent times. This work deals with the merger of Banco Popular.

Índice:

1.Presentación del trabajo.....	4
2.Sector Bancario español.....	5
2.1.Introducción: evolución reciente de la economía española.....	5
2.2.Contexto internacional y europeo del sistema financiero.....	5
2.3.Estructura del sistema financiero español.....	8
2.3.1.Las entidades de crédito.....	10
2.3.2.La nueva normativa macroprudencial.....	11
2.3.3.Las cuentas anuales en las entidades de crédito.....	15
3.Análisis empírico: Fusión Banco Popular.....	18
3.1.Procedimiento: Fusión Banco Popular.....	18
3.2.Análisis balance y cuenta de pérdidas y ganancias.....	20
3.3.Indicadores financieros.....	27
3.4.Repercusiones en los clientes.....	29
3.5.Cuota de mercado.....	30
4.Conclusiones.....	30
5.Bibliografía	31
6.Glosario.....	33
7.Índice de gráficos y cuadros.....	35

1. Presentación del trabajo:

❖ Justificación:

La crisis económica recientemente pasada ha dejado gran huella en la sociedad, y se tiene la necesidad de información y conocimiento del actual sistema financiero español. Al no ser España el único país afectado por esta crisis, también se ha recabado información sobre el contexto europeo e internacional del sistema financiero. Observar las entidades de crédito, más concretamente las entidades de depósito, y poder analizar las medidas reguladoras, requerimientos de capital y de gestión que deben tomar los bancos para evitar una situación parecida a la de 2008 ha sido la motivación. Actualmente, se están produciendo muchas fusiones de bancos, el sistema está más controlado, y parece interesante hacer un análisis de como un determinado banco con unas características concretas absorbía a otro banco, tratando así la fusión por absorción del Banco Santander al Banco Popular; pudiendo profundizar en el marco regulatorio dictado por Europa.

❖ Objetivos:

En el presente trabajo se expone el sistema financiero español de forma sencilla y clara. Se analizan los Balances y Cuentas de Resultados de los bancos Santander y Popular y se sacan conclusiones de dicho análisis.

Se comprueba y analiza la evolución de los ratios de eficiencia, el apalancamiento, la calidad de los créditos y la solvencia. Se extraen conclusiones de todo ello para poder comprender por qué es el Banco Santander el elegido para realizar la absorción del Banco Popular.

❖ Metodología:

Tras recabar la información, este trabajo fin de grado se estructura en dos partes: En la primera de carácter más teórico, se muestra el sistema financiero español, su evolución en los últimos años, los requerimientos impuestos por la Unión Europea tras la crisis y la estructura que presentan las cuentas anuales en las entidades de crédito, ya que son diferentes a las analizadas en las pymes.

En la segunda parte de carácter empírico, se indica la posición del Banco Santander y del Banco Popular en el momento en el que tuvo lugar la fusión por

absorción del primero al segundo, que se realizó el 7 de junio de 2017, de manera que permite observar la estructura financiera y de liquidez que tenían estos bancos en el momento de dicha fusión.

Finalmente, se presentan las conclusiones tras realizar dicho análisis, se indica la bibliografía consultada y se expone un glosario para aclarar los términos económicos específicos que se han utilizado.

2.Sector bancario español:

2.1. Evolución reciente de la economía española

La economía española ha superado una crisis profunda y duradera. Estamos viviendo una recuperación acelerada. Antes del estallido de la crisis, en 2005, se observaban indicadores como la disminución de la afiliación a la Seguridad Social, el alto paro registrado o la elevada tasa de mortalidad de las empresas, que mostraban una situación económica deteriorada; sin embargo, no se les dio la importancia suficiente. Cuando la crisis económica estalló en EEUU, España tenía un mercado inmobiliario sobrecalentado (pasamos de un exceso de demanda efectiva de vivienda a un exceso de demanda especulativa), además, el crédito en ese momento era muy accesible, todo esto provocó una crisis de gran calibre.

2.2. Contexto internacional y europeo del sistema financiero

La Unión Bancaria (UB) se constituyó como resultado inmediato de la crisis financiera: está integrada por el Mecanismo Único de Supervisión (MUS), encargado de inspeccionar las entidades de crédito y por el Mecanismo Único de Resolución (MUR), comprometido con la resolución de crisis de las mismas entidades.

Al pertenecer a la UB, nuestro sistema bancario fue rescatado por el resto de países integrantes en el año 2012. El Memorando de Entendimiento sobre condiciones de Política Sectorial Financiera, hecho en Bruselas y Madrid el 23 de julio de 2012 y el Acuerdo Marco de Asistencia Financiera hecho en Madrid y Luxemburgo el 24 de julio de 2012 marcan las medidas que hemos tenido que aceptar tanto para el propio sistema como para el conjunto de la economía.

Los sistemas financieros son motivo de regulación y supervisión para lograr principalmente dos objetivos: un sistema financiero estable en su conjunto y proteger a los consumidores en los servicios financieros.

El sistema financiero internacional

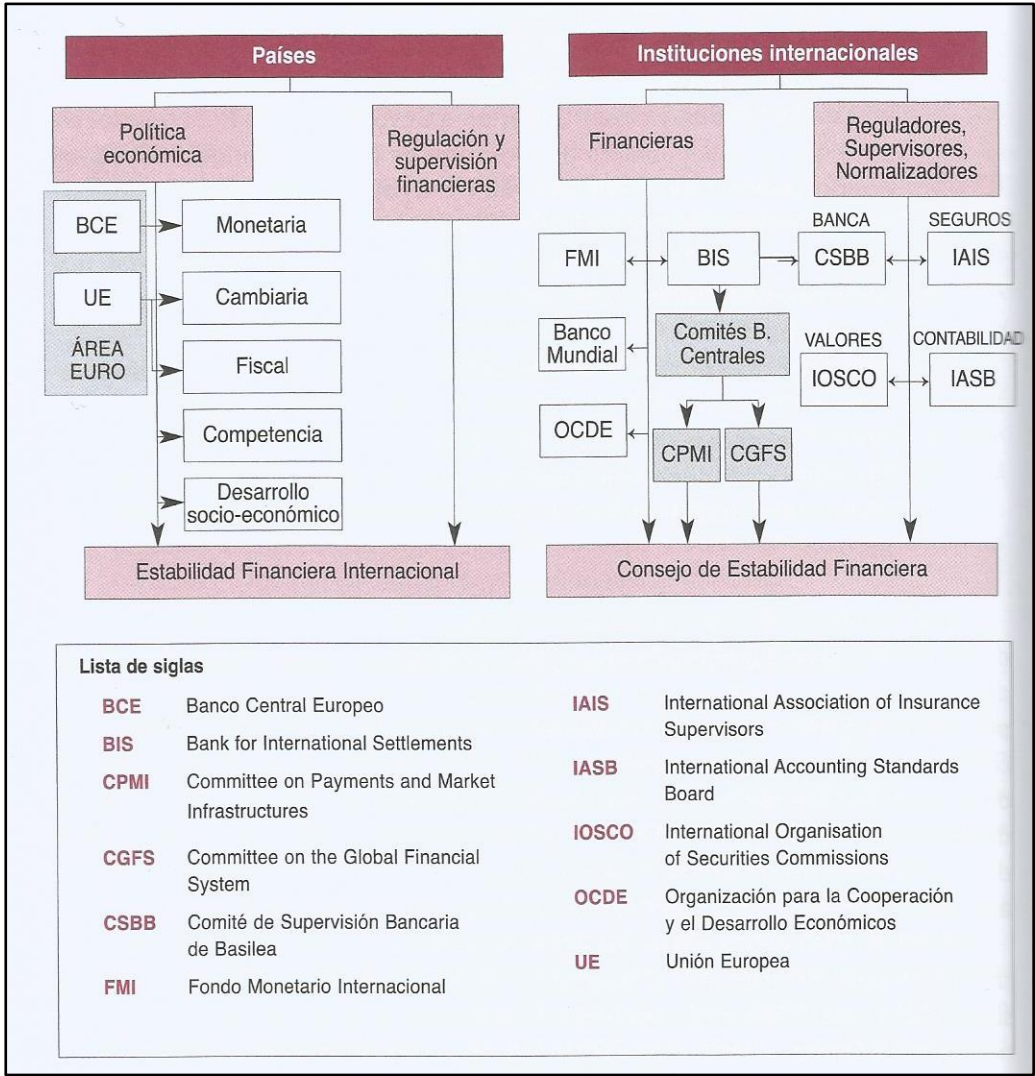


Gráfico 1. Fuente:(Manzano, 2015, pág. 64)

El sistema financiero español en su contexto europeo

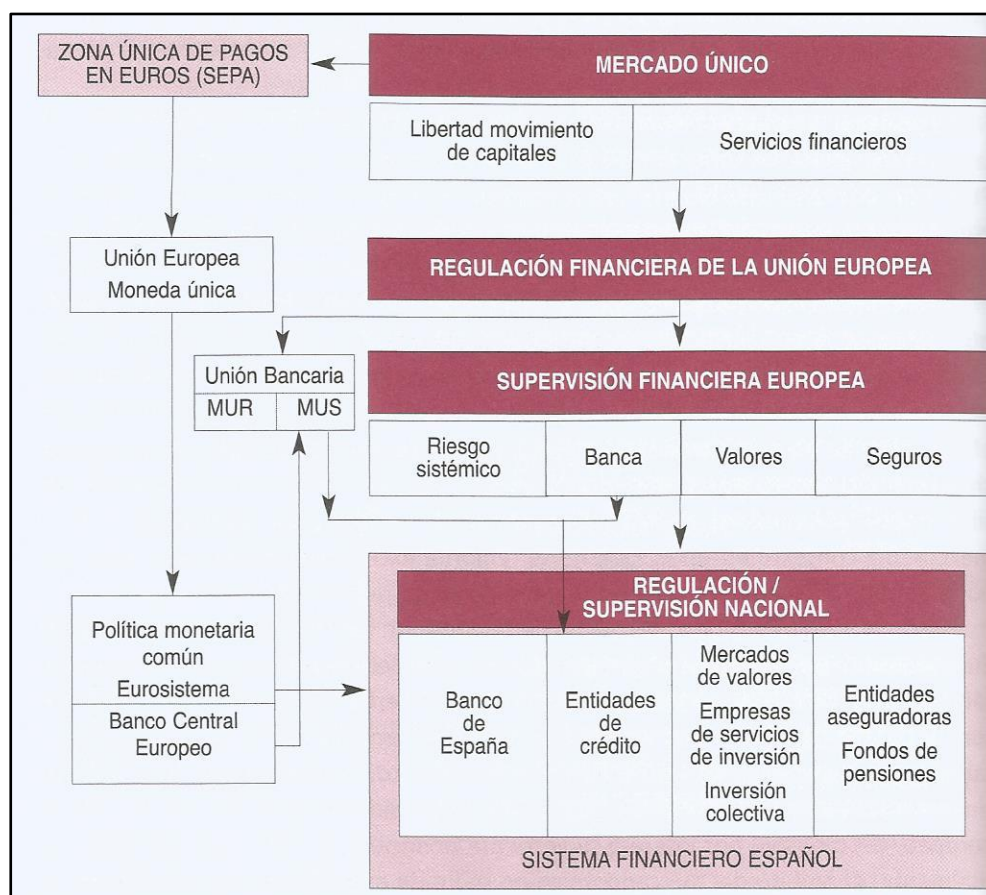


Gráfico 2. Fuente: (Manzano, 2015, pág. 74)

El Consejo de Estabilidad Financiera y el Comité de Supervisión Bancaria:

El Consejo de Estabilidad Financiera (FSB) contribuye con el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB) en el campo de la regulación bancaria.

El FSB se encarga de actividades como: la política macroprudencial, la resolución de crisis bancarias, supervisión, instituciones financieras sistemáticamente relevantes, la banca en sombra e instituciones altamente apalacadas. En España, está representado por el Ministerio de Economía y Empresa y por el Banco de España; las decisiones son tomadas en consenso.

El CSBB surgió por perturbaciones reconocidas en los mercados de divisas y la banca internacional. Cada país dispone de un banco central propio y de autoridad supervisora bancaria con secretaría en Basilea. Se centra principalmente en tres áreas:¹

- Armonización de la adecuación de capital tanto en los recursos propios como en los requisitos de solvencia. Buena parte de la regulación bancaria y sus modificaciones.
- Formulación de principios de supervisión bancaria actualizados en septiembre de 2012.
- Supervisión bancaria transfronteriza. Las entidades bancarias tienen que cumplir unos requisitos de recursos propios, además tienen que estar armonizadas por el CSBB.

Grandes hitos en el acuerdo de capital de Basilea

1988 Acuerdo de capital de Basilea (Basilea I)	1996 Acuerdo de capital de Basilea (Basilea II)	2004 Nuevo acuerdo de capital de Basilea (Basilea II)*	2010 Basilea III
Julio	Enero	Junio	Diciembre
Primera armonización mundial de: -Recursos propios -Solvencia	Incorporación del riesgo de mercado: -Opción de modelos internos	-Nuevos pilares: • Revisión supervisora • Disciplina de mercado -Riesgo de crédito: • Opción de calificaciones internas -Incorporación del riesgo operacional	-Incorporación del riesgo de liquidez -Elevación de la calidad de recursos propios -Colchones de conservación de capital y anticíclico -Ratio de apalancamiento

Cuadro 1. Fuente: (Manzano, 2015, pág. 72)

Cabe destacar que Basilea III brotó como consecuencia de la crisis.

2.3. Estructura del sistema financiero español

El Sistema Financiero español está compuesto por entidades financieras, mercados financieros y organismos de compensación y liquidación.

El Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores se inspeccionan de forma autónoma.

¹Manzano, CSBB, 2015

Balance de las instituciones financieras monetarias, diciembre 2014

	Volumen (mill. euros)	% s/ TOTAL
Banco de España	384.178	11,6
Otras instituciones financieras monetarias	2.912.804	88,2
Entidades de crédito	2.865.553	86,7
- Entidades de depósito	2.779.110	84,1
- Instituto de Crédito Oficial	86.443	2,6
Establecimientos financieros de créditos	47.251	1,4
Fondos del mercado monetario y entidades de dinero electrónico	6.769	0,2
Total instituciones financieras	3.303.751	100,0

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España.

Cuadro 2.Fuente: (Boletín Estadístico Banco de España).

Se dice que el sistema financiero español está en gran medida “bancarizado” debido a la importancia relativa de las entidades de crédito. Su actividad está basada en recibir de la clientela depósitos u otros fondos reembolsables y en proveer créditos por cuenta propia.

El sistema crediticio en España y su red de seguridad

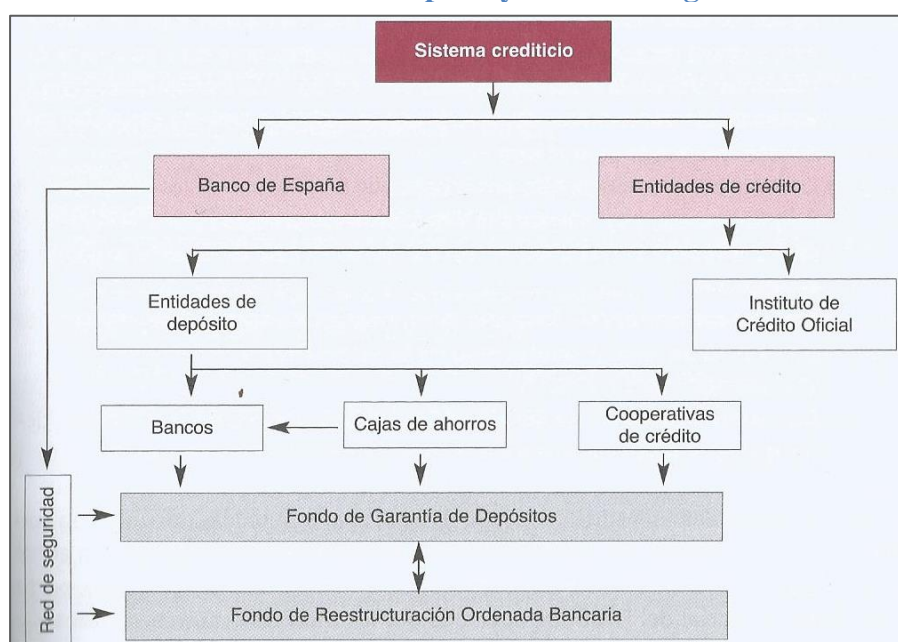


Gráfico3. Fuente: (Manzano & otros, El sistema crediticio en España, 2015)

En España, se denomina sistema crediticio al Banco de España y al conjunto de entidades de crédito. Estas, constituidas por el Instituto de Crédito Oficial y por entidades de depósito, que están compuestas por cooperativas de crédito, bancos y cajas de ahorro.

La Red de Seguridad está formada por el Fondo de Garantía de Depósito (FGD), que cubre hasta 100.000€ por persona por depósitos e instrumentos financieros encomendados a una entidad de depósito; y el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), autoridad española de resolución de crisis de entidades de crédito.

2.3.1. Las entidades de crédito

Las entidades de depósito son también llamadas sistema bancario, son la parte más importante de las entidades de crédito, y a su vez éstas, del sistema financiero.

Tipología y función de las entidades de crédito

“La función tradicional del negocio bancario es la de facilitar la colocación de los fondos excedentarios procedentes de los ahorradores entre las economías deficitarias de fondos, los inversores; si bien la literatura en economía bancaria enfatiza el papel de las entidades de crédito y justifica su existencia más allá de esta función tradicional.” (Manzano & otros, Guía del sistema financiero español, 2015)

Actividades que se benefician del reconocimiento mutuo en la Unión Europea

- | |
|---|
| <ol style="list-style-type: none">1. Recepción de depósitos o de otros fondos reembolsables.2. Préstamos, incluidos, en particular, el crédito al consumo, los contratos de crédito relativos a bienes inmuebles, la factorización con o sin recurso y la financiación de transacciones comerciales (incluido el <i>forfaiting</i>).3. Arrendamiento financiero.4. Servicios de pago, tal como se definen en el artículo 1 de la Ley 16/2009, de 13 de noviembre, de servicios de pago.5. Emisión y gestión de otros medios de pago, tales como tarjetas de crédito, cheques de viaje o cheques bancarios, cuando dicha actividad no esté recogida en el punto 4.6. Concesión de garantías y suscripción de compromisos.7. Transacciones por cuenta propia o por cuenta de clientes que tengan por objeto cualquiera de los siguientes instrumentos:<ol style="list-style-type: none">a) Instrumentos del mercado monetario (cheques, efectos, certificados de depósito...).b) Divisas.c) Futuros financieros y opciones.d) Instrumentos sobre divisas o sobre tipos de interés.e) Valores negociables.8. Participación en las emisiones de valores y prestación de los servicios correspondientes.9. Asesoramiento a empresas en materia de estructura del capital, de estrategia empresarial y de cuestiones afines, así como asesoramiento y servicios en el ámbito de las fusiones y de las adquisiciones de empresas.10. Intermediación en los mercados interbancarios.11. Gestión o asesoramiento en la gestión de patrimonios.12. Custodia y administración de valores negociables.13. Informes comerciales.14. Alquiler de cajas fuertes.15. Emisión de dinero electrónico. |
|---|

Cuadro3. Fuente: Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito.

A continuación, el siguiente cuadro muestra las diferencias básicas de los tres tipos de entidades de depósito.

Diferencias fundamentales entre bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito

Concepto	Bancos	Cajas de ahorros (configuración tradicional)	Cooperativas de crédito
Naturaleza jurídica	Sociedades mercantiles	Entidades de carácter fundacional	Sociedad cooperativa
Orientación básica	Capitalista privada	Social	Satisfacer necesidades financieras de los socios y de terceros
Distribución externa del beneficio	Dividendos	Obra social	Retribuciones al capital Retornos cooperativos Fondo de Educación y Promoción (FEP)
Ampliaciones de capital ordinario	Posibles	No posibles	Posibles
Capital sin derechos políticos	Acciones sin voto	No	Títulos participativos
Vinculación territorial	Reducida	Intensa (originaria)	Originaria
Presencia territorial limitada	No	Sí desde 2013	Según capital mínimo
Límite de tamaño o mercado	No	Sí desde 2013	No
Expansión territorial limitada	No	Sí desde 2013	Algunas
Competencia reguladora	Estado	Estado Comunidades autónomas	Estado Comunidades autónomas
Órganos rectores	Junta General Consejo de Administración	Asamblea General Consejo de Administración Comisión de control	Asamblea General Consejo Rector
Grupos de representación básicos	Accionistas	Corporaciones locales/CCAA Impositores Entidades fundadoras Empleados Entidades representativas	Socios

Cuadro 4. Fuente: (Manzano & otros, Guía del sistema financiero español, 2015)

2.3.2. La nueva normativa prudencial:

Las entidades financieras consolidaron su regulación debido a la necesidad de solidificarla tras la crisis financiera mundial, dando lugar a una nueva normativa prudencial con los siguientes requerimientos.

Requerimientos capital y apalancamiento:

Se exige capital de mejor calidad y con una capacidad superior de absorción de pérdidas. Los tres pilares principales de Basilea III son “exigir más y mejor capital, reducir la prociclicidad de los requerimientos y evitar el riesgo sistémico”. Para conseguir estos objetivos se aplican las siguientes medidas:

- Se rectifican los requerimientos mínimos de capital definiendo los diferentes ratios de capital de mayor a menor capacidad de absorción por pérdidas, en el siguiente orden: Capital de Nivel 1(Tier 1 Capital) integrado por: Capital ordinario de Nivel 1(Common Equity Tier 1 Capital, CET1) y Capital adicional de Nivel 1(AT1), y Capital de Nivel 2(Tier 2 Capital, T2). El peso del Capital de Nivel 1 incrementó de un 4% a un 6% de Activos Ponderados por Riesgo, el Capital ordinario Nivel I aumentó de un 2% a un 4.5% sobre APR; sin embargo, el requerimiento mínimo total se mantuvo en el 8%. Pasarán a formar parte del Capital de Nivel 2 si no obedecen las condiciones de Capital Nivel 1. También aumentaron las deducciones de capital especialmente sobre el Capital ordinario.
- Se establecen colchones o buffers de capital con la finalidad de emplearlos en fases de crisis (anticíclicos).

Ratio de apalancamiento:

El 1 de enero de 2018 entró en vigor la nueva ratio de apalancamiento con el objetivo de reducir y desincentivar el apalancamiento del sistema financiero, siendo la siguiente:

$$\frac{\text{Capital}(CET1)}{\text{Exposición Total de la Entidad}} \geq 3\%$$

El ratio es una medida de control cuya finalidad es avalar la supervivencia de las entidades financieras calibrando la calidad del capital y la amplitud para absorber pérdidas.

*La Exposición Total de la Entidad es la suma de los valores de exposición de todos los activos y partidas fuera de balance no deducidos al determinar el capital.

Requerimientos de liquidez:

La crisis financiera convergió en una crisis de liquidez exponiendo desequilibrios estructurales en los balances, desencadenando en algunas ocasiones en quiebras o intervenciones en bancos.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB) estableció en diciembre de 2010 Basilea III describiendo medidas homogéneas y concretas en relación con la liquidez ya que estaba considerada como bien casi inagotable.

Se crearon dos indicadores:

➤ Ratio de financiación de corto plazo

Liquidity Coverage Ratio(LCR): el ratio de cobertura de liquidez exige a las entidades poseer activos de alta calidad con la finalidad de que en condiciones estresadas se pueda hacer frente, por lo tanto, consiste en estar capacitado para concurrir con el riesgo de liquidez a 30 días.

$$\frac{\text{Activos líquidos de alta calidad}}{\text{Flujos netos de salida de caja durante los próximos 30 días}} \geq 100\%$$

Según Basilea III, los activos líquidos de alta calidad están compuestos por: activos de nivel I (efectivo o deuda pública en balance) de máxima calidad; los activos de nivel 2A serían los coveredbonds, con una calidad inferior a los del nivel 1; y los activos de nivel 2B (titulizaciones o acciones cotizadas en mercados líquidos) con recortes en su valoración de hasta un 25%.

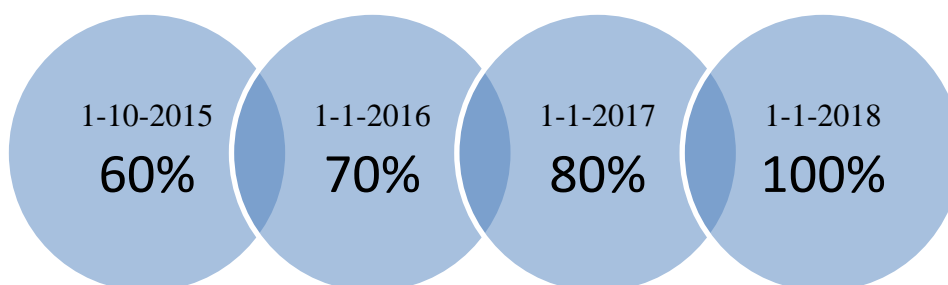
COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS LÍQUIDOS

<u>CONCEPTO</u>	<u>TIPO DE LÍMITE</u>	<u>PORCENTAJE</u>
<u>Activos de nivel 1</u>	Mínimo	60
<u>Activos de nivel 2A</u>	Mínimo	30
<u>Activos de nivel 2B</u>	Máximo	15

Tabla 1. Fuente: (Afi)

Las entidades tendrán que rebasar el 100% de la ratio gradualmente para cumplir el ratio.

Calendario de obligación de cumplimiento.



Fuente: (Afi)

- Ratio de financiación neta estable (NSFR): hace frente al riesgo de liquidez a largo plazo(1 año).

$$\frac{\text{Importe disponible de financiación estable}}{\text{Importe requerido de financiación estable}} \geq 100\%$$

El nuevo marco de resolución:

Gracias a la creación del MUR, los depositantes y los recursos propios estarán más protegidos, esto es debido a que los acreedores y los accionistas serán los que absorberán las pérdidas en caso de resolución. Las entidades, como el requerimiento

normativo indica, tendrán que poseer de un mínimo de fondos propios y pasivos admisibles relativo a su total de fondos propios. Cada entidad tendrá un requerimiento distinto en función del tamaño, el modelo de financiación o el perfil de riesgo de la entidad dando lugar al ratio MREL (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities), todo esto es tarea de la Autoridad Bancaria Europea (EBA).

Por otra parte, las entidades tendrán que elaborar planes de viabilidad o de recuperación por si experimentaran algún deterioro elocuente.

2.3.3. Las cuentas anuales en las entidades de crédito

Las cuentas anuales en las entidades de crédito están constituidas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria. La cuenta de resultados y el balance en las entidades financieras no se basan en el Plan General de Contabilidad de 2007. La estructura del balance de una entidad financiera está recogido en la circular 6/2008.

En cuanto al balance, el activo, está constituido por una parte, por activo rentable compuesto por activos líquidos en la partida caja y depósitos en bancos centrales, la cartera de valores, los fondos públicos, las obligaciones, las acciones y la inversión crediticia; por otra parte, tenemos el activo no rentable, formado por inmovilizado material e inmaterial y cuentas de periodificación. El activo permite hacernos a la idea de la actividad principal del banco.

El patrimonio neto compuesto por recursos propios (capital, reservas), integrado por beneficios no distribuidos y aportaciones de los accionistas en el caso de los bancos.

El pasivo exigible formado por las deudas con clientes acreedores (cuentas corrientes, de ahorro, a plazo, a la vista) más empréstitos de obligaciones, emisiones de pagarés, cédulas hipotecarias y otros valores negociables.

Modelo de Balance

ACTIVO	PASIVO
1.Caja y depósitos en bancos centrales	1.Cartera de negociación
2.Cartera de negociación	2.Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
3.Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.Pasivos financieros a coste amortizado
4.Activos financieros	4.Ajustes a pasivos financieros por macro coberturas
5.Inversiones crediticias	5.Derivados de cobertura
6.Cartera de inversión a vencimiento	6.Pasivos asociados con activos no corrientes en venta
7.Ajustes a activos financieros por macro coberturas	8.Provisiones
8.Derivados de coberturas	9.Pasivos fiscales
9.Activos no corrientes en venta	10.Fondo de la obra social(solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)
10.Participaciones	11.Resto de pasivos
11.Contratos de seguros vinculados a pensiones	12.Capital reembolsable a la vista (sólo Cooperativas de Crédito)
13.Activo material	
14.Activo intangible	Patrimonio Neto
15.Activos fiscales	1. Fondos propios
16.Resto de activos	2.Ajustes por valoración
	Pro-memoria
	1.Riesgos contingentes
	2.Compromisos contingentes

Tabla 2. Fuente: Circular 6/2008 Banco de España.

La cuenta de resultados nos permite conocer los ingresos y los gastos de una entidad en un determinado periodo de tiempo, mostrándonos si puede generar beneficios o pérdidas. Está dividida en cinco partidas principales:

- ✓ La primera partida es el margen de intereses, se obtiene calculando la diferencia entre los ingresos financieros(créditos concedidos a los clientes) y los costes financieros(intereses pagados por los depósitos)

- ✓ El margen bruto es la suma del margen de intereses y otros ingresos recurrentes como las comisiones netas, los resultados netos de operaciones financieras, y el resto de ingresos concretamente los de rendimiento de instrumentos de capital, los resultados por puesta en equivalencia y otros). El resultado de la actividad de explotación sería el margen bruto más los gastos de personal, gastos de amortización y administración, la dotación por provisiones y la pérdida por deterioro de activos financieros.
- ✓ El resultado antes de impuestos, constituido por el resultado de la actividad de explotación más la pérdida por deterioro del resto de los activos y el resultado extraordinario.
- ✓ El resultado neto, compuesto por el resultado antes de impuesto, el impuesto sobre sociedades y las dotaciones de obras y de fondos sociales.

Modelo de la Cuenta de Resultados

Ingresos financieros
Costes financieros
MARGEN DE INTERESES
Dividendos
MARGEN DE INTERESES con dividendos
Comisiones (neto)
MARGEN BASICO
Resultado de operaciones financieras (neto)
Diferencias de cambio (neto)
Otros productos de explotación
MARGEN BRUTO
Gastos de personal
Gastos de amortización y administración
Dotación de provisiones
Pérdida por deterioro de activos financieros
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN
Pérdida por deterioro del resto de activos
Resultado extraordinario
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
Impuesto sobre sociedades
Dotaciones obras y fondos sociales
RESULTADO NETO
Promemoria: Activos Totales Medios

Tabla 3. Fuente: Circular 6/2008 del Banco de España.

3.Adquisición del banco Popular

3.1.Procedimiento: Fusión Banco Popular

El BCE notificó a la Junta Unica de Resolución (JUR) el 6 de junio de 2017 que el Banco Popular era inviable conforme al Reglamento nº 806/2014 artículo 18.4c ya que el banco no podía afrontar el pago de sus deudas, ni pasivos a corto plazo, y tenía una deteriorada posición de liquidez.

El 6 de junio de 2017, el conjunto de las acciones en circulación y las acciones resultantes de la conversión de los instrumentos de capital Additional Tier 1 emitidos por Banco Popular fueron amortizadas con el propósito de formar una reserva voluntaria de naturaleza indisponible.



El Banco Santander, S.A. adquirió por 1 euro acciones del banco Popular, una vez que estas se habían convertido en acciones de nueva emisión después de haber sido instrumentos de capital Tier 2.

El Popular traspasó al Santander el control de sus filiales el 30 de junio de 2017.

Adquisición del Banco Popular:

Se produce en un momento atractivo del ciclo, transformándose tras la fusión en el banco líder de España en créditos y depósitos y consolidando el liderazgo en Portugal. El Banco Popular era líder en el mercado de empresas y principal banco para pymes. Teniendo una oportunidad para acrecentar la entidad resultante, estrechando las relaciones con los clientesy aminorando el coste de financiación mayorista.

Las primeras medidas que fueron adoptadas tras la adquisición del banco Popular:

-  La liquidez operativa del Popular fue garantizada con 13 billones de euros de liquidez facilitados por el Santander y se recuperaron los ratios de liquidez durante las primeras horas del 7 de junio.
-  El Consejo de Administración de Banco Popular sufrió cambios y constituyo nuevos miembros.

- ✚ El Banco Popular nombró nuevos miembros en los comités de auditoría, riesgo y cumplimiento, en la comisión de retribuciones, nombramientos, gobierno y responsabilidad corporativa
- ✚ Se inspeccionaron los acuerdos y joint-ventures: se recompró el 51% de Aliseda Servicios de Gestión Inmobiliaria, S.L., brindada al servicing inmobiliario.
- ✚ Se pretende estabilizar la actividad del negocio en España. En 2017, se redujo el negocio core de Banco Popular disminuyó significativamente. La tendencia ha cambiado a raíz de la adquisición. Los depósitos han mejorado 5.000 millones de euros, destacando los institucionales, y la tendencia ha continuado siendo descendente en los créditos aunque a un ritmo más frenado.
- ✚ Se produce una propagación por parte de Banco Santander y Banco Popular una acción de fidelización con la finalidad de fidelizar a clientes minoristas de sus redes afectados por la resolución de Banco Popular.

Términos de la ampliación de capital

El Banco Santander lleva a cabo una ampliación de capital de 7.072 millones de euros en la cual se emiten 1.458 miles de acciones, el periodo de tiempo para suscribirse preferentemente fue del 6 al 20 de julio, el precio por acción ascendió a 4,85 euros, significa un 19.19% de descuento sobre el precio de cotización de acciones al cierre del mercado del 3 de julio (fecha de anuncio de la ampliación) . Fueron suscritas el 100% de las acciones, esto evidencia que el mercado apoyo esta táctica. Las acciones empezaron a cotizar el 31 de julio y el dividendo a cuenta se bonificó el 4 de agosto.

3.2.Análisis balance, Cuenta perdidas y ganancias

El objetivo de este trabajo se centra en el análisis del Banco Santander y del Banco Popular, en junio de 2017. Para llevar a cabo este estudio, se analizan los balances y las cuentas de resultados de estos dos bancos. A continuación, se realiza una descripción de la estructura de dichos estados financieros, tanto del balance como de la cuenta de resultados, a través de las partidas que lo componen.

3.2.1-BANCO SANTANDER

- Activo

Balance Santander						
Millones de euros						
		PESO		Variación		
	30.06.17	RELATIVO	30.06.16	Absoluta	%	31.12.16
Activo						
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos	74.404	5,66%	65.368	9.036	13,82%	76.454
Activos financieros mantenidos para negociar	130.516	9,94%	157.497	(26.981)	-17,13%	148.187
Valores representativos de deuda	36.634	2,79%	45.077	(8.443)	-18,73%	48.922
Instrumentos de patrimonio	18.890	1,44%	14.237	4.653	32,68%	14.497
Créditos a clientes	11.987	0,91%	8.747	3.240	37,04%	9.504
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	6.182	0,47%	2.161	4.021	186,06%	3.221
Derivados	56.823	4,33%	87.275	(30.452)	-34,89%	72.043
Activos financieros designados a valor razonable	40.831	3,11%	42.846	(2.015)	-4,70%	31.609
Créditos a clientes	19.768	1,50%	13.928	5.840	41,93%	17.596
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	16.796	1,28%	24.810	(8.014)	-32,30%	10.069
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	4.267	0,32%	4.108	159	3,86%	3.944
Activos financieros disponibles para la venta	125.286	9,54%	116.385	8.901	7,65%	116.774
Valores representativos de deuda	120.350	9,16%	111.672	8.678	7,77%	111.287
Instrumentos de patrimonio	4.935	0,38%	4.713	222	4,72%	5.487
Préstamos y partidas a cobrar	821.523	62,54%	842.878	(21.355)	-2,53%	840.004
Valores representativos de deuda	14.782	1,13%	13.672	1.110	8,12%	13.237
Créditos a clientes	746.877	56,86%	760.781	(13.904)	-1,83%	763.370
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	59.863	4,56%	68.425	(8.562)	-12,51%	63.397
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	13.789	1,05%	4.820	8.969	186,09%	14.468
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	5.211	0,40%	3.411	1.800	52,76%	4.836
Activos tangibles	21.953	1,67%	26.314	(4.361)	-16,57%	23.286
Activos intangibles	28.265	2,15%	29.146	(881)	-3,02%	29.421
del que: fondo de comercio	25.707	1,96%	26.541	(834)	-3,14%	26.724
Otras cuentas de activo	51.768	3,94%	54.241	(2.473)	-4,56%	54.086
Total activo	1.313.545		1.342.906	(29.361)	-2,19%	1.339.125

Tabla 4. Fuente: Elaboración propia.

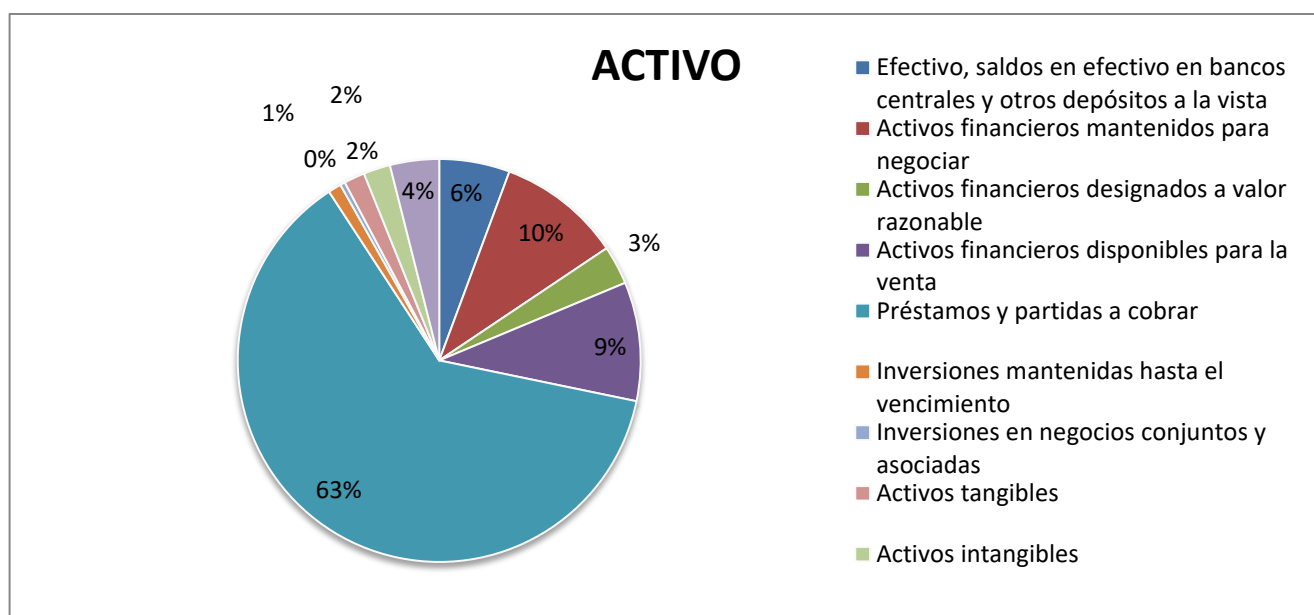


Gráfico 4. Activo Banco Santander. Fuente: Elaboración propia.

La principal actividad del banco Santander es la concesión de créditos lo que es habitual en las entidades de depósito, esto manifiesta que el crédito sea el activo con mayor peso, el 57%. Por lo tanto, son los préstamos y partidas a cobrar, las que más importancia relativa tienen en el balance. Éstos están compuestos por créditos comerciales y no comerciales que no se pretende su venta sino recuperarlos a su vencimiento. Representan un 63% sobre el total del activo, teniendo una variación negativa interanual del 2,5%.

La variación interanual de efectivo es de 13,8%, ocupando ahora un 6% del activo total.

Los activos financieros mantenidos para negociar son títulos de renta fija y variable y productos derivados. Su objetivo es realizar y buscar plusvalías a corto plazo. Estos activos han sufrido una disminución interanual del 17,1%, ocupando un peso relativo del 10%.

Por otra parte, observamos que los valores representativos de deuda tienen un 3% del peso relativo y los derivados un 4% destacando que ambos son los que mayor peso han perdido con respecto al año anterior.

Los activos financieros designados a valor razonable han perdido un 4,7% de variación interanual respecto al año anterior y ahora tienen una importancia relativa de un 3%.

Los activos financieros disponibles para la venta podría ser cualquier partida que no haya sido ubicada en ninguna de las otras categorías ya bien títulos de renta fija o

variable ya sea cotizadas o no. Están constituidos principalmente por valores representativos de deuda y tienen un peso del 10% y una variación interanual del 7,6%.

- Pasivo

		PESO		Variación		
	30.06.17	RELATIVO	30.06.16	Absoluta		31.12.16
Pasivo y patrimonio neto	94.740	7,21%	118.582	(23.842)	-20,11%	108.765
Pasivos financieros mantenidos para negociar	15.839	1,21%	8.755	7.084	80,91%	9.996
Depósitos de la clientela	777	0,06%	960	(183)	-19,02%	1.395
Derivados	57.636	4,39%	87.254	(29.618)	-33,94%	74.369
Otros	20.489	1,56%	21.613	(1.124)	-5,20%	23.005
Pasivos financieros designados a valor razonable	53.789	4,09%	48.548	5.241	10,79%	40.263
Depósitos de la clientela	26.838	2,04%	25.425	1.413	5,56%	23.345
Valores representativos de deuda emitidos	3.049	0,23%	2.995	54	1,81%	2.791
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	23.900	1,82%	20.127	3.773	18,75%	14.127
Otros	0	0,00%	1	(1)	-59,52%	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.023.405	77,91%	1.031.650	(8.245)	-0,80%	1.044.240
Depósitos de la clientela	656.845	50,01%	637.723	19.122	3,00%	657.770
Valores representativos de deuda emitidos	208.763	15,89%	227.991	(19.228)	-8,43%	226.078
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	131.793	10,03%	138.366	(6.573)	-4,75%	133.876
Otros	26.004	1,98%	27.570	(1.566)	-5,68%	26.516
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	644	0,05%	644	(0)	-0,05%	652
Provisiones	14.157	1,08%	15.174	(1.017)	-6,70%	14.459
Otras cuentas de pasivo	25.847	1,97%	27.962	(2.115)	-7,56%	28.047
Total pasivo	1.212.582	92,31%	1.242.560	(29.978)	-2,41%	1.236.426
Fondos propios	107.554	8,19%	103.637	3.917	3,78%	105.977
Capital	7.291	0,56%	7.217	74	1,03%	7.291
Reservas	97.533	7,43%	94.303	3.230	3,43%	94.149
Resultado atribuido al Grupo	3.605	0,27%	2.911	694	23,85%	6.204
Menos: dividendos y retribuciones	(875)	-0,07%	(794)	(81)	10,19%	(1.667)
Otro resultado global acumulado	(18.769)	-1,43%	(15.027)	(3.742)	24,90%	(15.039)
Intereses minoritarios	12.177	0,93%	11.736	441	3,76%	11.761
Total patrimonio neto	100.963	7,69%	100.346	617	0,61%	102.699
Total pasivo y patrimonio neto	1.313.545	100,00%	1.342.906	(29.361)	-2,19%	1.339.125

Tabla 5. Fuente:Elaboración propia.

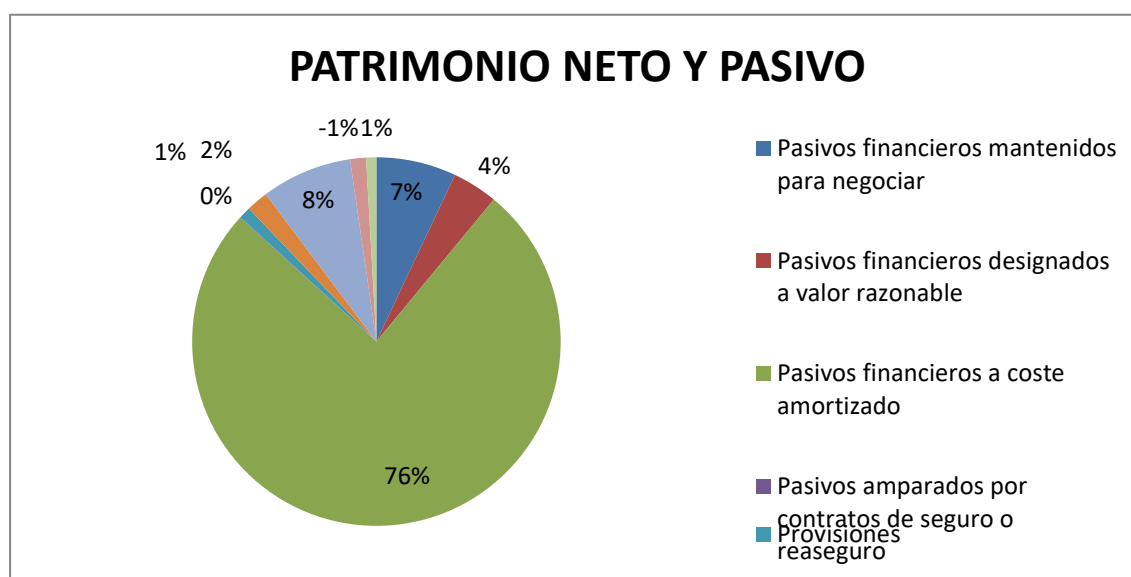


Gráfico 5: PatrimONIO Neto y pasivo Banco Santander. Fuente: Elaboración propia

Podemos observar que los pasivos a coste amortizado son los que tienen mayor peso relativo sobre el total de los pasivos ocupando un 84% del total, y con una disminución en la variación interanual del 0,8%, predominando los depósitos de la clientela con un 54% del total seguidos de los valores representativos de deuda y de los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar ocupan un 8% del total del pasivo con una variación interanual del 20,1%, los pasivos financieros designados a valor razonable ocupan un 4% del total habiendo tenido una variación interanual positiva del 10,8%.

Predominan las reservas ya que tienen un peso relativo del 97% del total del patrimonio neto.

Cuenta de resultados

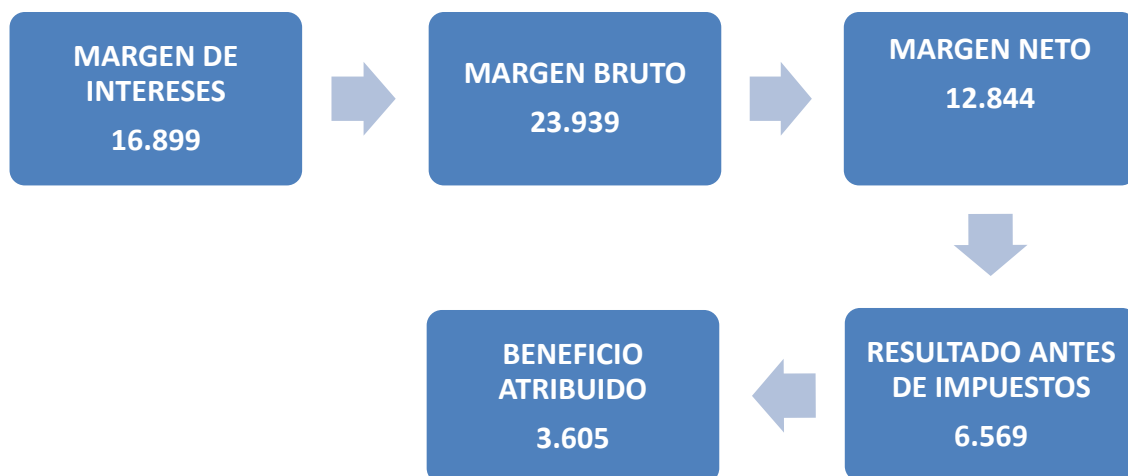


Gráfico 6: Cuenta de Resultados Banco Santander. Fuente: Elaboración propia.

En el margen bruto predominan las comisiones netas con un 24% del total del margen bruto.

En cuanto al margen neto: los costes de explotación alcanzan un peso de 86% del total del margen neto, en concreto los gastos generales de administración, predominando los

de personal mientras que la amortización de activos materiales e inmateriales ocupa un 10%.

El banco puede generar 23.939 millones en el ejercicio de su actividad ordinaria básica.

El resultado antes de impuestos está constituido por: dotaciones por insolvencias alcanzando un 72% sobre el resultado antes de impuestos, el deterioro de otros activos y otros resultados y dotaciones.

En el primer semestre de 2017 se generó un beneficio de 3.605 millones de euros, con un aumento porcentual del 20% respecto al año anterior, el beneficio ordinario incrementó un 11% sin tipo de cambio mientras que aumentó un 14%. El margen de intereses tuvo una variación interanual del 7% y las comisiones del 4%, por lo que los ingresos comerciales incrementaron. Gracias a los planes de eficiencia los costes decrecieron en términos reales. En cuanto a las dotaciones, siguieron aminorándose ²

3.2.2-BANCO POPULAR:

- Balance

ACTIVO	JUN'17	PESO RELATIVO
Créditos a clientes	82589	62,70%
Caja, bancos centrales	12538	9,52%
Valores representativos de deuda	19394	14,72%
Resto de activos financieros	1971	1,50%
Otras cuentas de activo	15224	11,56%
PASIVO		
Depósitos de clientes	64814	49,21%
Bancos centrales y entidades de crédito	47137	35,79%
Valores representativos de deuda en el extranjero	11915	9,05%
Resto de pasivos financieros	2596	1,97%
Otras cuentas de pasivo	5262	3,99%
Patrimonio neto	7	0,01%
TOTAL: A=P+PN	131716	

Tabla 6: Fuente: Informe Santander.

² Informe 2T 2017 Santander

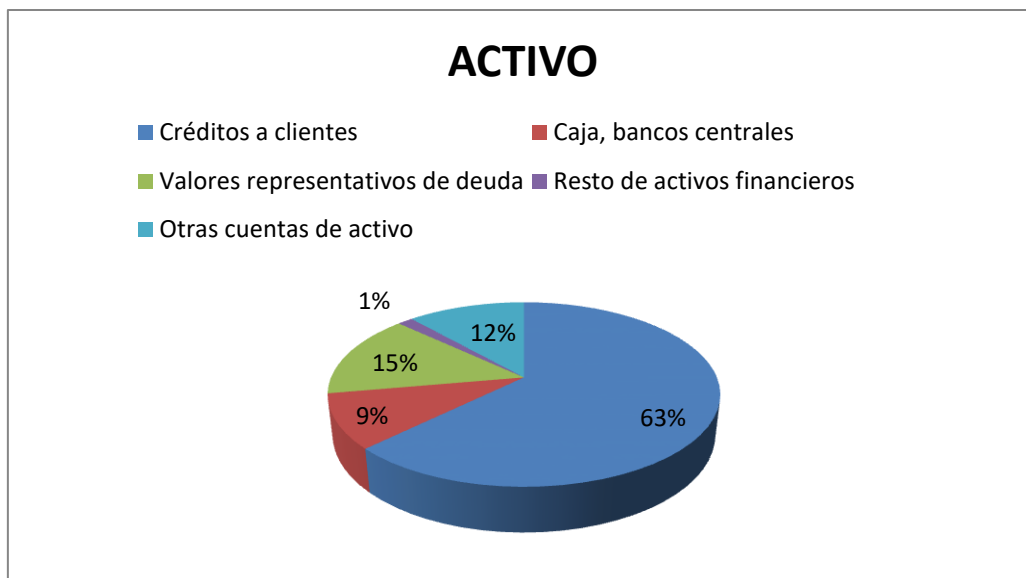


Gráfico 7: Activo Banco Popular. Fuente: Elaboración propia.

Como podemos observar en el gráfico, hay elementos que tienen más importancia que otros. Observamos que los créditos a clientes es la partida que mayor peso relativo tiene, esto es lo más común en todas las entidades de depósito, ya que posee sobre el total del activo con un 63%. Los valores representativos de deuda suponen el 15% de participación, le siguen otras cuentas de activo con un 12% y las cajas tienen un peso del 9% sobre el total.

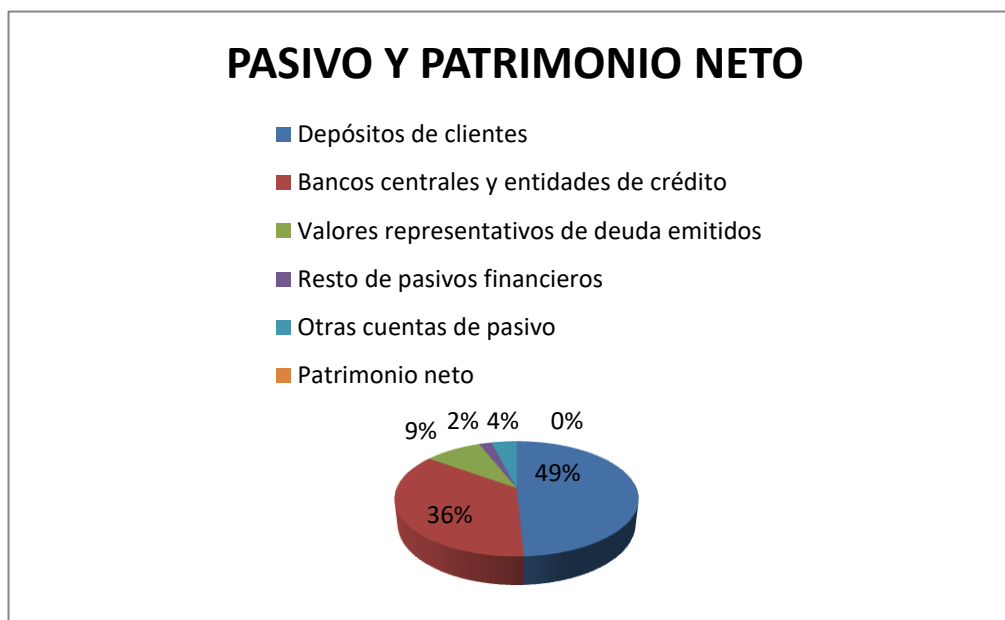


Gráfico 8: Pasivo y patrimonio neto del banco Popular. Fuente: Elaboración propia.

El Banco Popular está financiado principalmente por los pasivos con un 91% del total, por otra parte, el patrimonio neto tan solo ocupa un 9% del total. Los depósitos de los clientes son la principal fuente de financiación de las entidades de depósito y en este banco pesan un 49% del total del pasivo. Seguido por los bancos centrales y las entidades de crédito. Los bancos centrales y las entidades de crédito ocupan un 9% del total del pasivo.

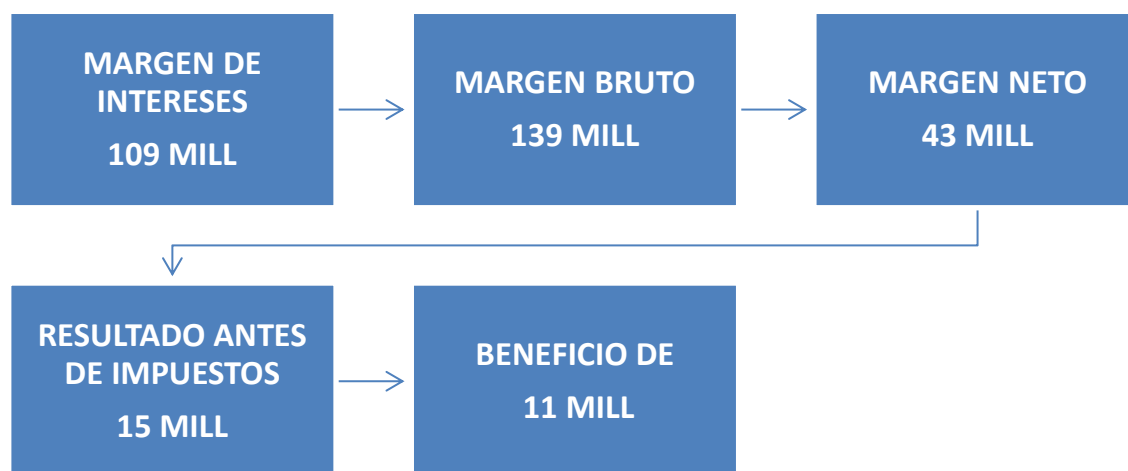


Gráfico 9: Cuenta de Resultados Banco Popular. Elaboración propia.

El margen de intereses es de 109 millones de euros. El banco puede generar 139 millones en el ejercicio de su actividad ordinaria básica ya que el margen bruto indica este importe. En cuanto al margen neto asciende a 43 millones de euros. El resultado antes de impuestos es de 15 millones de euros y finalmente, se observa un resultado del ejercicio positivo con un beneficio de 11 millones de euros.

Banco Popular y sus filiales están consolidadas en las cuentas del Grupo Santander desde su adquisición el 7 de junio de 2017, por lo que su aportación al Grupo no es significativa, 11 millones de euros, que sitúan el beneficio atribuido total del Grupo en 3.616 millones de euros. (1S-2017 Informe Financiero, Santander).

3.3.Indicadores financieros:

Solvencia:

El ratio CET1 del Banco Santander ascendía en junio de 2017 a 10,72%, pero con la adquisición del Banco Popular cayó hasta 9,58% debido a la consolidación de los activos ponderados por riesgo con fondos propios negativos. Sin embargo, la ampliación de capital provocó un efecto neutro en el ratio CET1, con una ratio de capital total de un 13%(incluyendo el Popular), por lo tanto, se observa que se mantienen los objetivos de capital.(Resultados_2T17(AdquisiciónB.Popular)). En cuanto al sistema bancario español, destacamos que en 2002, el coeficiente de solvencia fue de 11,1%, 3,1 por encima del 8% exigido entonces y al cierre de 2014, la ratio de capital de nivel 1 fue del 11,8% y un capital total del 13,6%.

Los ratios de capital fueron sólidos y adecuados al modelo de negocio, a la estructura de balance y al perfil de riesgo.

Ratio de apalancamiento:

El ratio de apalancamiento incluyendo el Popular se sitúa en 4,6% dicha ratio cumple con la normativa de estar por encima del 3%, por lo tanto, está asegurado un capital mínimo con independencia de posibles riesgos.

El ratio de apalancamiento fully loaded se sitúa en el 5,1%.

Ratios de rentabilidad:

La rentabilidad del activo(ROA) es el cociente entre el resultado antes de impuestos y el activo medio ponderado. En el 1º semestre de un 0.64%. El nivel promedio del periodo 1985-2014 fue de 0.71%, por lo tanto, tiene una rentabilidad del activo menor a dicho promedio.

La rentabilidad de recursos propios(ROE) se mide como el cociente entre el resultado después de impuestos y los recursos propios(capital y reservas). Teniendo una rentabilidad del 7.97%.

El RoTE fue de un 11,7% mientras que en junio de 2016 de un 10,3%, por lo que mejoró los niveles de rentabilidad. Tras la adquisición del Banco Popular, incrementó un 0,1%, mientras que la ratio de eficiencia un 0,2%, pero realmente no tuvo un impacto

significativo. El RoTEy el RoRWA aumentaron sobre el primer semestre de 2016, encontrándose entre los mejores de los comparables del Santander.

El beneficio por acción (BPA) del 1º semestre del 2017 aumentó un 23% sobre el primer semestre de 2016, pasando de un 0,191€ a 0,235€, pero se esperándose que ascienda.

El dividendo total por acción previsto con cargo a los resultados de 2017 fue de 0,22 euros. El 4 de agosto de 2017 se tenía previsto abonar el primer dividendo a cuenta por un importe de 0,06 euros por acción.

Ratios de calidad crediticia:

El ciclo económico, el mercado laboral y las tasas de mortalidad de las empresas están relacionadas con la morosidad.

El ratio de morosidad es el cociente entre créditos morosos e inversión crediticia; el sistema bancario español obtuvo un máximo histórico en 2003 y un mínimo histórico de 0,63% en 2006. Las actividades de construcción y promotoras representan la mayor parte del crédito concedido. El ratio de mora fue de 3,55% en el Santander y de un 20% en Popular, observando que el Popular tiene un ratio elevado principalmente integrada por activos inmobiliarios. El ratio mejora en el Santander de nuevo en el trimestre (20 puntos básicos) con un buen comportamiento generalizado por unidades, situándose en los niveles más bajos desde el primer semestre de 2011.

El ratio de cobertura expresa el porcentaje de provisiones constituidas sobre el crédito dudoso, es de 73% en el Santander, y del 61% en el Popular en junio de 2017. Los riesgos morosos y dudosos disminuyeron un 18% entre junio del 2016 y junio del 2017.

El coste del crédito era de 1,19% en el Santander, mientras que en el banco Popular era de 0,10%, esto nos indica que pedir un crédito en el banco Popular era más barato que en el Santander. El coste del crédito igual al de junio de 2016. El coste del crédito se mantiene en niveles inferiores al objetivo del Investor Day.

Ratio de eficiencia:

Se trata de un ratio que mide la productividad de una entidad. Es el resultado del cociente entre los gastos de explotación y el margen bruto. Dicho de otro modo, relaciona los ingresos obtenidos con los gastos necesarios para su consecución. Como

conclusión, una entidad será más eficiente cuanto menor sea su ratio de eficiencia(www)

El ratio de eficiencia ascendió a un 46,3% en el banco Santander, teniendo una eficiencia estable.

Ratios de liquidez:

Principales ratios de liquidez:

Jun'17	
Ratio de créditos / depósitos (LTD):	111%
Depósitos + financ. M/LT / crédito neto:	115%
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ¹ :	146%

Tabla 7. Fuente:(Resultados_2T17(AdquisiciónB.Popular))

En junio de 2017, la situación de liquidez era adecuada en el Grupo.

3.4. Repercusiones en los clientes:

En cuanto al Banco Santander, en los últimos doce meses (de junio de 2016 a junio de 2017) los clientes vinculados incrementaron en 1,9 millones, los particulares crecieron un 13% y las empresas un 14%. Por otra parte, los clientes digitales aumentaron 4 millones gracias a la multicanalidad e incrementaron un 36% los accesos a la banca digital.

3.5. Cuota de mercado:

Cuotas de mercado


Cuota de Mercado	 Santander	Popular	Entidad resultante
Crédito - España	12,3%	7,2%	19,5%
Recursos - España	13,1%	5,7%	18,8%
Pymes - España	11,1%	13,8%	24,8%
Crédito - Portugal	14,7%	2,8%	17,5%
Depósitos - Portugal	13,3%	2,3%	15,5%

Tabla 8. Fuente:(Santander, 2017)

Tras la adquisición, Banco Santander fue líder en España con un 20% de cuota de mercado en créditos y con un 17% en Portugal. (Santander, 2017)

4. Conclusiones:

El Banco Popular dejó de ser viable por problemas de liquidez; por esta razón, las autoridades consideraron que la mejor solución posible era elegir el Banco Santander, debido a su experiencia en consolidar bancos y con la finalidad de dar continuidad al Popular. También, se podría decir que el Santander es el primer banco de la zona euro y uno de los más sólidos del mundo. Esta fusión se consideró buena para España y para Europa, fue la primera vez que se llevó a cabo una intervención siguiendo el marco europeo y sin ayudas públicas, por consiguiente, los contribuyentes no sufrieron ningún coste.

Tras la absorción, la primera prioridad fue reestablecer la liquidez y por lo tanto, sus ratios de liquidez (liquidez operativa y LCR), para ello se inyectaron 13.000 millones de euros.

Un mes después de la adquisición, el banco ya estaba en condiciones normales, captando, rentabilizando el ahorro y haciendo préstamos a sus clientes. Además, como el Banco Santander muestra preferencia por los clientes, garantizó que los clientes del Popular (4 millones) iban a recibir igual o mejor nivel de servicio que antes.

Al fusionarse se llevó a cabo una ampliación de capital; como consecuencia, los ratios de capital fueron neutros y no se produjeron efectos negativos. Los recursos propios negativos que aportaba el Banco Popular fueron compensados con la ampliación de capital mostrando un CET1 neutro.

En cuanto al encaje estratégico, tienen prioridad de crecimiento orgánico en todos los mercados. “Las estrategias de crecimiento orgánico son técnicas de desarrollo de negocio que amplían una empresa a través del aumento de producción y mayor volumen de ventas, se construyen sobre cuatro pilares fundamentales: ingresos, número de empleados, relaciones públicas y calidad” (Investopedia).

El Banco Popular complementaba al Santander en zonas geográficas en España. Por otro lado, la principal fortaleza del Banco Popular siempre había sido su clientela de pequeñas y medianas empresas lo que le convertía en eficiente ya que se centraba en un sector específico de negocio. Esta adquisición se produjo en un momento positivo del ciclo; se esperaban en los siguientes años subidas de los tipos de interés, bajadas del precio vivienda y esto iba a tener un efecto positivo para las entidades financieras.

Tras la adquisición, el Banco Santander fue líder en España con un 20% de cuota de mercado de crédito, y un 17% en Portugal, siendo el primer banco privado.

En cuanto al encaje financiero, fue una buena operación para los accionistas, se necesitaban provisiones adicionales para capitalizar y sanear el balance del Popular; así las provisiones adicionales se destinaron al sector inmobiliario para desprenderse de los activos inmobiliarios en un plazo de 18 meses.

En resumen, esta operación convirtió al Santander en banco líder en España y en Portugal.

5. Bibliografía:

A. LEGISLACIÓN:

CIRCULAR 6/2008, de 26 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros (B.O.E. nº297 de 10 de diciembre).

B. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

Manzano, D., & otros. (2017). *Guía del sistema financiero español*. Afi Ediciones Empresa Global.

C. PÁGINAS WEB CONSULTADAS:

Álvarez, J. A., & García, J. (Julio 2017). *Resultados_2T17(Adquisición Banco Popular)*. www.santander.com. Recuperado de www.santander.com

Santander. (7 de junio 2017). *Hecho relevante*. Recuperado de <https://www.santander.com/>

Santander. (7 de junio 2017). *Nota de prensa*. Recuperado de <https://www.santander.com>

Álvarez, J. A., & García, J. (2017). *Informe Financiero*. Recuperado de <https://www.santander.com>

BOLETÍN OFICIAL DEL ESTADO: <http://www.bde.es/> (Consultada el 25 de abril de 2019)

“Ratio de eficiencia” (2015) Obtenido de <http://www.caixabank.com>

6. Glosario:

Definiciones:

Ratios de rentabilidad y eficiencia: ⁱ

RoTE: Retorno sobre capital tangible: beneficio atribuido al Grupo / Promedio de: patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles (que incluyen fondo de comercio)

RoRWA: Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo

Eficiencia: Costes de explotación / Margen bruto. Costes de explotación definidos como gastos generales de administración + amortizaciones

Riesgo crediticio:

Ratio de morosidad: Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos contingentes de la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: Saldos normales y dudosos de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos dudosos de Compromisos Contingentes de la clientela

Cobertura de morosidad: Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de Préstamos y anticipos a la clientela, Garantías de la clientela y Compromisos contingentes de la clientela / Saldos dudosos de Préstamos y anticipos a la clientela, Garantías de la clientela y Compromisos Contingentes de la clientela

Coste del crédito: Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses

Capitalización:

Recursos propios tangibles (TNAV) por acción: Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como la suma de los fondos propios + otro resultado global acumulado - fondo de comercio - activos intangibles.

(Álvarez & García)

7. Índice de gráficos y cuadros:

➤ Índice de gráficos:

Gráfico 1.El sistema financiero internaciona.....	6
Gráfico 2.El sisteme financiero español.....	7
Gráfico 3: Sistema crediticio en España y su red de seguridad.....	9
Gráfico 4: Activo Banco Santander.	21
Gráfico 5: Pasivo y Patrimonio neto Banco Santander.....	22
Gráfico 6: Cuenta de Resultados Banco Santander.....	23
Gráfico 7: Activo Banco Popular.	25
Gráfico 8: Pasivo y Patrimonio Neto Banco Popular.....	25
Gráfico 9: Cuenta de Resultados Banco Popular.....	27

• Índice de cuadros:

Cuadro 1: Grandes hitos en el acuerdo de capital de Basilea.....	8
Cuadro2: Balance de las instituciones financieras monetarias.....	9
Cuadro 3:Actividades que se benefician del reconocimiento mutuo en la UE...11	
Cuadro 4: Diferencias fundamentales entre bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito.....	11
Cuadro 5: Calendario de obligación de cumplimiento.....	14

• Índice de tablas:

Tabla 1: Composición de los activos líquidos.....	14
Tabla 2: Modelo de Balance.....	16
Tabla 3: Modelo de Cuenta de Resultados.....	17

Tabla 4: Activo de Balance del Banco Santander.	20
Tabla 5: Pasivo y Patrimonio Neto del Banco Santander.	22
Tabla 6: Balance Banco Popular.....	24
Tabla 7: Principales ratios.....	29
Tabla 8: Cuotas de mercado.....	30